

Hilfe im Fonds-Dschungel

Ranking der Anbieter in der Schweiz zugelassener Produkte

Ratings helfen dem Investor bei der Fonds-Auswahl. In einem Ranking der Firmen mit den bestbewerteten Produkten in der Schweiz liegen Fidelity, Unicredit, M&G und Vitruvius vorne.

feb. Das Angebot an Anlagefonds ähnelt in der Schweiz einem wahren Dschungel. Mehrere tausend Fonds sind zum Vertrieb zugelassen, und in jedem Bereich gibt es eine Vielzahl an Produkten mit ähnlicher Ausrichtung. Folglich tun sich viele Anleger bei der Suche nach dem für sie «richtigen» Fonds sehr schwer. Dies wiederum hat einige Research-Anbieter und Rating-Agenturen auf den Plan gerufen, die den Produkten Noten verleihen und so für Übersicht im Fonds-Dickicht sorgen. Solche Ratings können dem (Privat-)Investor durchaus eine Hilfestellung sein. Zu den Anbietern gehören Firmen wie Morningstar, Citywire, Lipper, Standard & Poor's oder Feri Rating & Research. Das letztere Unternehmen hat eine Übersicht über Produkte mit Bestnoten erstellt, also Noten von «A» («sehr gut») oder «B» («gut»). Daraus lässt sich ablesen, welche Gesellschaften für ihre Produkte im Durchschnitt die besten Bewertungen erhalten haben (vgl. Tabelle). Insgesamt umfasste die Erhebung 582 in der Schweiz zugelassene Fonds. Darunter sind Aktien- und Obligationenfonds sowie Mischfonds.

Schweizer mit gutem Ergebnis

In der Feri-Statistik liegen nun bei den Gesellschaften mit mehr als 25 bewerteten Anlagefonds die US-Investmentgesellschaft Fidelity sowie die italienische Unicredit mit ihren Pioneer-Fonds vorne. Knapp 59% der Fidelity-Produkte haben ein «Top-Rating» von «A» oder «B», Unicredit kommt auf fast 43%. Auch die Schweizer Gesellschaften Pictet, Julius Bär und Vontobel schneiden bei der Bewertung mit ihren Fonds gut ab.

Bei den Gesellschaften mit lediglich 8 bis 24 benoteten Produkten liegen die zu dem Versicherer Prudential gehörende M&G Investment sowie Vitruvius vorne. Vitruvius-Fonds werden von dem Unternehmen Belgrave Capital Management verwaltet, das zur Banca del Ceresio in Lugano gehört. An dritter Stelle folgt die belgische Gesellschaft Petercam vor den US-Anbietern State Street und Janus Group. Bei diesen Gesellschaften haben zwischen 60% und fast 90% der hierzulande zugelassenen Fonds ein «A»- oder «B»-Rating. Allerdings handelt es sich bei ihnen auch meist um ausländische Investment-Anbieter, die hierzulande nur einen Teil ihrer Fonds – nämlich ihre besten – vermarkten.

Bezahlte Ratings

Die Fonds-Ratings von Feri benoten die Produkte nach den Kriterien Performance und Risikominderung. Das Rating soll auch eine in die Zukunft gerichtete Aussage über die Attraktivität eines Fonds treffen, wie es bei dem Unternehmen heisst. Bei der Auswertung ist aber zu beachten, dass die Tabelle auch Fonds enthält, für die die Anbieter ein Rating bei Feri in Auftrag gegeben und bezahlt haben. Dies betrifft Produkte, die weniger als fünf Jahre auf dem Markt sind. Bei Fonds mit einer Historie von mehr als fünf Jahren vergibt Feri Ratings ohne Auftrag und Bezahlung. Solche älteren Produkte sind ebenfalls in der Statistik enthalten.

Michael Partin von dem Zürcher Fonds-Research-Unternehmen iFundservices hält den

Ansatz von Feri zur Bewertung der Fonds für vertretbar. Allerdings sollten Anleger die Ergebnisse des Rankings auch nicht überbewerten. Schliesslich lassen sich beim Erstellen eines solchen Vergleichs gewisse Verzerrungen nicht vermeiden. Gerade bei jüngeren Produkten entscheiden die Fondsgesellschaften selbst, welche Produkte sie bewerten lassen. Partin kritisiert ausserdem, Investmentgesellschaften könnten auf eigene Faust ihren Platz in solchen Rankings verbessern. Dies sei möglich, indem sie schlechte Fonds systematisch vom Markt nähmen – beispielsweise durch Fonds-Fusionen oder Schliessungen. Das Ranking der Fonds-Gesellschaften ist folglich ein guter Hinweis bei der Geldanlage – die Analyse der einzelnen Fonds ersetzt es nicht.

Ranking von Anlagefondsgesellschaften in der Schweiz

Gesellschaften mit mindestens 25 Fonds mit einem Rating von Feri

Rang	Top-Ratings	Gesamt	Anteil
1 Fidelity	17	29	58.6%
2 Unicredit	12	28	42.9%
3 Pictet Funds	10	25	40.0%
4 Julius Bär	15	38	39.5%
5 Vontobel	10	26	38.5%
6 DWS	17	46	37.0%
7 JPMorgan	16	48	33.3%
8 Fortis	8	26	30.8%
9 UBS	24	79	30.4%
10 Franklin Templeton	7	25	28.0%

Gesellschaften mit 8 bis 24 Fonds mit einem Rating von Feri

Rang	Top-Ratings	Gesamt	Anteil
1 M&G Investment	8	9	88.9%
Vitruvius	8	9	88.9%
3 Petercam	8	11	72.7%
4 State Street Corp.	10	16	62.5%
5 Janus Group	8	13	61.5%

Weltweit anliegende Aktienfonds mit A-Rating

Aberdeen Global-World Equity A Acc	LU0094547139
ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds	DE0005317135
Astra-Fonds	DE0009777003
BNY Mellon Global Intrepid A USD-	IE0004086264
Carmignac Investissement A	FR0010148981
DWS Akkumula	DE0008474024
DWS Top Dividende	DE0009848119
FMM-Fonds	DE0008478116
FvS Portfolio Aktien Global A -R-	LU0097333701
M&G Global Basics A Euro Acc	GB0030932676
M&G Global Leaders A Euro Acc	GB0030934490
Petercam L Equities Opportunity	LU0159348241
Pioneer Funds Global Select A No Dis EUR	LU0271651761
Saphir Portfolio Forte	CH0009908457
Sarasin EquiSar - Global	LU0088812606
StarCap SICAV - Starpoint A - EUR	LU0114997082
SWC (LU) PF Equity B	LU0112806921
Threadneedle Global Select C1 USD	GB0002769312
Tweedy Browne International Value EUR Investor	LU0076398568
UniGlobal	DE0008491051

Weltweit anliegende, ausgewogene Mischfonds mit A-Rating

Clariden Leu (CH) World Balanced Fund (CHF)	CH0002773007
Clariden Leu (CH) World Balanced Fund (EUR)	CH0009060598
JPM Global Balanced EUR A Acc EUR	LU0070212591
PriFund Quam Multimanager 10 A Cap EUR	LU0157721233
Sarasin GlobalSar - IIID (CHF)	LU0058890657
Sarasin GlobalSar - IIID (EUR)	LU0058893917
SWC (LU) PF Green Invest Balanced A	LU0136171393
SWC (LU) PF Growth B	LU0112806418

Obligationenfonds Schweiz mit A-Rating

CAAM Funds Swiss Franc Bond C Cap (CHF)	LU0119163094
UBS (CH) Bond Fund - CHF Domestic	CH0002791843
UBS (CH) Key Selection Fund - Bonds (CHF)	CH0002775242

Quelle: Feri Rating & Research, Stand: 30. Juni 2008